

# MAJANDUSAASTA ARUANNE

Aruandeaasta algus:	01. jaanuar 2021
Aruandeaasta lõpp:	31. detsember 2021
Ärinimi:	AS Cresco Väärtpaberid
Registrikood:	10093327
Aadress:	Maakri 19/1, 10145 Tallinn
Telefon:	+372 640 5880
Elektronpost:	cresco@cresco.ee
Kodulehekülg:	www.cresco.ee
Juhatus:	Garry Koort Arho Anttila
Audiitor:	Grant Thornton Baltic OÜ
Lisatud dokumendid:	1. Kahjumi katmise ettepanek 2. Tegevusalade loetelu 3. Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## SISUKORD

Juhatuse tegevusaruanne .....	3
Raamatupidamise aastaaruanne .....	6
Finantsseisundi aruanne .....	6
Koondkasumiaruanne .....	6
Rahavoogude aruanne .....	7
Omakapitali muutuste aruanne .....	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	8
LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused .....	8
LISA 2. Riskide juhtimine .....	15
LISA 3. Tütarettevõtte .....	19
LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid .....	19
LISA 5. Laenud ja nõuded .....	20
LISA 6. Muud varad .....	20
LISA 7. Materiaalne põhivara .....	21
LISA 8. Maksukohustised .....	21
LISA 9. Muud kohustised .....	21
LISA 10. Omakapital .....	22
LISA 11. Teenustasutulu .....	22
LISA 12. Palgakulud .....	22
LISA 13. Üld- ja halduskulud .....	23
LISA 14. Vara kasutusõigus .....	23
LISA 15. Tehingud seotud osapooltega .....	23
LISA 16. Õiglane väärtus .....	24
LISA 17. Bilansivälised varad ja kohustised .....	25
LISA 18. Tingimuslikud kohustised .....	26
LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused .....	26
Juhatuse kinnitus 2021. a majandusaasta aruandele .....	27

Lisatud dokumendid:

Kahjumi katmise ettepanek

Tegevusalade loetelu

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

## JUHATUSE TEGEVUSARUANNE

### **Olulisemad majandussündmused 2021. aastal**

ASi Cresco Väärtpaberid tegevusaladeks on investeerimispanganduse teenused, st finants- ja korporatiivne nõustamine, varahaldusteenuste osutamine ning väärtpaberitega erinevatel turgudel kauplemine. ASi Cresco Väärtpaberid on Finantsinspektsiooni poolt väljastatud investeerimisühingu tegevusluba. Ettevõtte on Tallinna, Riia ja Vilniuse börside (NASDAQ Baltic, Balti riikide ühisbörs) liige ning alternatiivturu Nasdaq Tallinna First North lepinguline nõustaja.

Turgude käitumine, mis 2021. aasta alguses oli pigem positiivselt meelestatud, muutus aasta lõpuks närviliseks nii suhteliselt aeglase Covid-19 pandeemiajärgse majanduse taastumise kui ka kõiki suuremaid majandusi, st USA, Euroopa Liit ja Aasia eesotsas Hiinaga, ning põhilisi sisendihindu survestama hakanud inflatsiooni mõju tõttu. Täiendava põhjuse globaalse majanduse tervise pärast muret tunda andis Vene - Lääne vastasseisu uus faas, mille provotseeris Venemaa Ukraina ähvardamisega (käesoleva aruande esitamise ajal ründab Venemaa Ukrainat ja käib täiemahuline sõda). Uue külma sõja kuuma faasi jõudmine Lääne ja Vene piiril saab mõjutama otseselt ja vahetult eelkõige Euroopa kontinendi majandusdünaamikat, kuid konflikt ja selle ettenähtav eskaleerumine mõjutab strateegilist tähendust omavate teenuste (näiteks pangandus) ning toodete (näiteks energiakandjad) ja nende teenuste-kaupade Vene-suunalise sanktsioneerimise kaudu, kogu maailma majandusruumi käitumist ning arenguperspektiivi negatiivses suunas.

Globaalsed turud – ei aktsia- ega võlaturud, samas kui valuutaturgudel jätkub dollari tugevnemine euro ja jeeni suhtes – ei ole seni liiga suures mures. Ainsana on pingele reageerinud toormeturud, kuid teistes põhilistes varaklassides pigem jätkub positiivne meeleolu. See ei tundu post-Covid-i, kiire inflatsiooni ja Vene - Ukraina sõja kontekstis loogiline. Oleks üllatav, kui turgude (vähemalt) korrigeerimise ulatuvat muudatust 2022. aastal ei toimuks.

Eesti ja Balti riikide majandus taastus Covid-19 mõjust üllatavalt kiiresti. Fiskaalseid riske – eelkõige populistlikku eelarvedistsipliini lõdvendamist – õnnestus vältida. Riigiti oli suur pilt siiski 2021. aastal erinev. Eesti toibumine kriisist oli kiirem kui Lätis ja Leedus, k.a kõige tundlikumates sektorites, kuid ka inflatsiooni mõju oli ja on jätkuvalt Eestis, võrreldes Läti ja Leeduga, suurem.

Balti riikide Covid-19 pandeemia järgset investeerimiskliimat, mis on riikide suhteliselt väikese võlataseme juures heas mõttes dünaamiline vaatamata inflatsioonisurvele, on mõjutamas eelkõige idapiiri taga toimuv. Mõnede Skandinaavia ja kardetavasti ka globaalselt tegutsevate institutsionaalsete investorite jaoks on Eesti, Läti ja Leedu riikide *sovereign risk* ületanud investeerimiskõlblikkuse valuläve vaatamata soodsatele riigireitingutele. See hakkab juba lähiaja perspektiivis negatiivselt mõjutama nii mikro- kui ka makromajanduse väljavaadet. Investeerimistegevuse aktiivsus langeb ja profiil muutub. Suuri ja infrastruktuuriga seotud investeringuid (energeetika jms) ilma riikliku toeta (riiklik garantii, hange) lähemal ajal arvatavasti ei toimu.

ASi Cresco Väärtpaberid teenused ja tooted ning klientide varade haldamise strateegia oli 2021. aastal jätkuvalt *non-mainstream*, ASi Cresco Väärtpaberid põhilise tulubaasi moodustasid nõustamisteenused ja vähemal määral varahaldustasud.

Tegevuse põhiline tähelepanu 2021. aastal oli pööratud nõustamiskliendi Luksemburgi *securitization company* Muhu Capital S.A. esimeste võlakirjaemissioonide ettevalmistamisele ja nõustamisele. Esimese emissiooni *closing* toimub 2022. aasta esimeses pooles ja AS Cresco Väärtpaberid teenib netoteenustasuna enam kui 1,5 miljonit eurot. Tehingul on väga oluline positiivne mõju ettevõtte kapitaliseeritusele ja likviidsusele.

2021. aastal alustas ettevõtte muudatusi juhtorganites eesmärgiga kaasata vajalik kompetentsus käivitamiseks jaekliendile suunatud *fintech*'i projekt, mille realiseerimine 2022. aastal muudab oluliselt ASi Cresco Väärtpaberid profiili.

ASi Cresco Väärtpaberid tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias ei ole tegevust aruande koostamise hetkel alustanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid.

AS Cresco Väärtpaberid hilines 2019. ja 2020. aasta aruannete esitamisega. Sellega seoses menetles Finantsinspeksioon ettevõtet ning ajutiselt oli piiratud ASi Cresco Väärtpaberid õigus klientidele investeerimise ja investeerimise kõrvalteenuseid osutada. Finantsinspeksioon määras ASile Cresco Väärtpaberid aruannete esitamisega hilinemise eest ka sunniraha, kokku tasus ettevõtte sunnirahana 48 000 eurot, millele lisandus tulumaks. AS Cresco Väärtpaberid esitas ja avalikustas 2019. ja 2020. aasta aruanded 27. oktoobril 2021. aastal. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul on kõik aruandlusega hilinemisega seotud Finantsinspeksiooni ettekirjutused ettevõtte poolt täidetud ja AS Cresco Väärtpaberid jätkab tavapärasest tegevust ja klientide teenindamist.

ASi Cresco Väärtpaberid 2021. aasta tegevus- ja finantstulud ning -kulud kokku olid 249 350 eurot (2020. aastal 294 313 eurot). Neto teenustasukasumiks kujunes 238 711 eurot (2020. aastal 274 550 eurot). 2021. aasta halduskulud olid 341 310 eurot (2020. aastal 219 303 eurot). Aruandeaasta puhaskahjum oli 120 768 eurot (2020. aastal kasum 45 484 eurot).

Juhatuse liikmetele arvestati 2021. aastal töötasusid kokku 33 339 eurot (2020. aastal 33 339 eurot), nõukogu liikmetele 2 940 eurot (2020. aastal 3 068 eurot) ning töötajatele 45 972 eurot (2020. aastal 48 941 eurot). Keskmine töötajate arv oli 3 (2020. aastal 3).

Ettevõtte omakapital oli 31. detsembri 2021. aasta seisuga 340 389 eurot (31. detsembril 2020. aastal 461 157 eurot).

#### **Arengusuunad 2022. aastal**

AS Cresco Väärtpaberid on käivitanud *fintech*-projekti arendamise ja on kaasanud selleks täiendavat juhtimiskompetentsi. Ettevõtte nõustab ja teenindab finantsteenuste platvormiäri spetsiifilist kliendibaasi. Projekt realiseerub plaanide järgi 2022. aasta jooksul.

Teine oluline tegevussuund on seotud globaalsel turul võlakirjaemissioone korraldava Luksemburgi ettevõtte nõustamine.

Juhatuse plaan näeb ette alustada reguleerimata tütarfirma Cresco Securities Limited, Suurbritannia tegevust käesoleva aasta kolmandas kvartalis.

#### **Olulisemad suhtarvud**

		2021	2020
Omakapitali tulukus	puhaskasum ÷ keskmine omakapital	-30%	10%
Omakapitali kordaja	keskmised varad ÷ keskmine omakapital	2,09	1,79
Puhastulukus	puhaskasum ÷ kogutulud	-31%	14%
Vara tootlikkus	kogutulud ÷ keskmised varad	46%	42%
Puhaskasum aktsia kohta (euro)	puhaskasum ÷ aktsiate arv	-0,27	0,10
Keskmine omakapital (euro)		400 773	438 415
Keskmised varad (euro)		838 826	785 644
Kogutulud (euro)	teenustasutulu, intressitulu, muu tegevustulu, kasum finantsvaradelt, kasum valuutakursside muutuselt	386 745	328 467

Suhtarvude arvutamisel võetakse bilansilised näitajad arvesse eelmise ja käesoleva aruandeperioodi lõpunäitajate aritmeetilise keskmisena, kasumiaruande näitajad aruandeperioodi lõpu seisuga.

**Teabe avalikustamine**

AS Cresco Väärtpaberid avalikustab alljärgneva teabe, lähtudes väärtpaberituru seadusest ja Euroopa Liidu määrusest (EL) nr 2019/2033.

*Juhtimine*

1. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse kaheliikmeline, ASi Cresco Väärtpaberite nõukogus on 3 liiget.
2. ASi Cresco Väärtpaberid juhtorganite, s.o nõukogu ja juhatuse, liikmete valikul lähtutakse isiku professionaalsest taustast ja isikuomadustest tagamaks juhtorgani terviklik ja tõhusaim toimimine ASi Cresco Väärtpaberid äritegevust silmas pidades. ASi Cresco Väärtpaberid juhtorgani liikmeks valituks osutumiseks peavad isiku teadmised ja kogemused olema vastavuses juhtorgani liikmele esitatavate nõuetega ja sobima juhtorgani tegevuse eesmärgiga. Lisaks peab igal juhtorgani liikmel olema laitmatu ärialane reputatsioon ja sobivad isikuomadused.
3. AS Cresco Väärtpaberid ei ole loonud riskikomisjoni.

*Tasustamispoliitika ja -tavad*

1. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika on kooskõlas Euroopa Liidu määrusega (EL) nr 2019/2033, millega kohustatakse investeerimisühinguid avalikustama teave vähemalt nende töötajate kategooriate suhtes rakendatava tasustamispoliitika ja -tavade kohta, kelle ametialane tegevus mõjutab oluliselt investeerimisühingu riskiprofiili. ASi Cresco Väärtpaberid on sellisteks isikuteks juhatuse liikmed.
2. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika väljatöötamisel on järgitud põhimõtet, et tasustamispoliitika oleks selge ja sooneutraalne, kooskõlas usaldusväärse ja tõhusa riskijuhtimisega ning investeerimisühingu äristrateegiaga ja eesmärkidega ning minimeeriks huvide konfliktide tekkimise olukordi. Tasustamispoliitika piisavust ning rakendamist ettevõttes hindab regulaarselt ASi Cresco Väärtpaberid vastavuskontrolli funktsiooni teostav isik.
3. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse liikmete tasud (sh lisatasud, preemiad) otsustab ASi Cresco Väärtpaberid nõukogu reeglina oma korralistel koosolekutel. ASi Cresco Väärtpaberid ei ole moodustatud tasustamise üle järelevalvet teostavat organit / töötasukomisjoni / isikute ametisse nimetamise komisjoni ning ei ole kaasatud tasustamispoliitika kindlaksmääramiseks väliskonsultante või muid sidusrühmi.
4. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse liikmetele makstakse nõukogu otsuse alusel igakuist fikseeritud suurusega tasu. Juhatuse liikmetele võib nõukogu otsusel maksta lisatasu/preemiat projekti või majandusaasta heade tulemuste korral. Konkreetne väljamakse sõltub ettevõtte likviidsusest. Makstud tasude suurus avalikustatakse majandusaasta aruandes. Juhatuse liikmetele ei ole ette nähtud lahkumishüvitist, ettevõtte aktsiate omandamist lisatasu/preemia osana või sellele lisaks ja muid isiklike hüvesid (autokompensatsioon, tervise-, elu- vm kindlustus vms).
5. ASi Cresco Väärtpaberid tasustamispoliitika näeb ette fikseeritud põhitasu maksmise, muutuvtasu määratud ei ole. ASi Cresco Väärtpaberid ei kohaldu direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 32 lõikes 4 sätestatud erandit punktide a) ja b) alusel.

Garry Koort

juhatuse liige

digiallkiri

29.04.2022

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### FINANTSSEISUNDI ARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
Raha	4	232 051	96 888
Laenud ja nõuded	5	438 243	625 524
Muud varad	6	3 238	3 023
<b>KÄIBEVARA KOKKU</b>		<b>673 532</b>	<b>725 435</b>
Materiaalne põhivara	7	94 938	123 746
Pikaajalised nõuded	5	30 000	30 000
<b>PÕHIVARA KOKKU</b>		<b>124 938</b>	<b>153 746</b>
<b>AKTIVA (VARAD) KOKKU</b>		<b>798 470</b>	<b>879 181</b>
Maksukohustis	8	22 205	22 247
Muud kohustised	9	435 876	395 777
<b>LÜHIAJALISED KOHUSTISED KOKKU</b>		<b>458 081</b>	<b>418 024</b>
Aktsiakapital	10	315 000	315 000
Ülekurss	10	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	10	31 500	31 085
Akumuleerunud kasum/-kahjum		-104 278	16 905
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>340 389</b>	<b>461 157</b>
<b>PASSIVA (KOHUSTISED JA OMAKAPITAL) KOKKU</b>		<b>798 470</b>	<b>879 181</b>

### KOONDKASUMIARUANNE

<i>(eurodes)</i>	Lisa	2021	2020
Tegevus- ja finantstulud ning -kulud			
Teenustasutulu	11	372 695	305 796
Väärtpaberiportfelli valitsemisest		56 025	50 846
Väärtpaberitehingutelt		18	0
Muu teenustasutulu		316 652	254 950
Teenustasukulu (-)		-133 984	-31 246
Intressitulu		14 281	23 710
Intressikulu (-)	14	-3 411	-2 908
Kasum/kahjum valuutakursside muutuselt, neto (+/-)		-231	-1 159
Muu tegevustulu		0	120
<b>TEGEVUS- JA FINANTSTULUD NING -KULUD KOKKU</b>		<b>249 350</b>	<b>294 313</b>
Halduskulud (-)		-341 310	-219 303
Palgakulu	12	-109 761	-113 789
Üld- ja halduskulud	13	-231 549	-105 514
Põhivara kulum (-)	7	-28 808	-29 526
<b>ARUANDEAASTA PUHASKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>-120 768</b>	<b>45 484</b>
<b>ARUANDEAASTA KOONDKASUM (-KAHJUM)</b>		<b>-120 768</b>	<b>45 484</b>

Lehekülgedel 8-26 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**RAHAVOOGUDE ARUANNE**

<i>(eurodes)</i>	<b>Lisa</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Rahavood äritegevusest</b>			
Majandusaasta puhaskasum		-120 768	45 484
Korrigeerimised			
Intressitulud		-14 281	-23 710
Eeldatava krediidikahju reserv	5	-1 581	-951
Materiaalse põhivara kulum	7	28 808	29 526
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus		-12 042	-43 444
Äritegevusega seotud kohustiste ja ettemaksete muutus		96 755	28 917
<b>Kokku rahavood äritegevusest</b>		<b>-23 109</b>	<b>35 822</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>			
Antud laenud		-50 500	-311 500
Antud laenude tagasimaksed		221 538	151 944
Laekunud intressid		16 598	21 445
Põhivara soetus	7	0	-1 525
<b>Kokku rahavood investeerimistegevusest</b>		<b>187 636</b>	<b>-139 636</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Kapitalirendimaksed	14	-25 953	-25 979
Makstud intressid	14	-3 411	-2 908
<b>Kokku rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-29 364</b>	<b>-28 887</b>
<b>RAHAVOOD KOKKU</b>		<b>135 163</b>	<b>-132 701</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi algul</b>	4	<b>96 888</b>	<b>229 589</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>135 163</b>	<b>-132 701</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	4	<b>232 051</b>	<b>96 888</b>

**OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

<i>(eurodes)</i>	Aktiivkapital	Ülekurs	Kohustuslik reservkapital	Jaotamata kasum/(-)kahjum	<b>Kokku</b>
<b>Saldo 31.12.2019</b>	315 000	98 167	31 085	-28 579	<b>415 673</b>
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	45 484	<b>45 484</b>
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	45 484	<b>45 484</b>
<b>Saldo 31.12.2020</b>	315 000	98 167	31 085	16 905	<b>461 157</b>
Reservkapitali suurendamine	0	0	415	-415	<b>-415</b>
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-120 768	<b>-120 768</b>
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-120 768	<b>-120 768</b>
<b>Saldo 31.12.2021</b>	315 000	98 167	31 500	-104 278	<b>340 389</b>

Omakapitali kirjete sisu ja liikumisi täpsustab aruande lisa 10.

Lehekülgedel 8-26 esitatud aastaaruande lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### LISA 1. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

#### **Üldine informatsioon**

AS Cresco Väärtpaberid on Eestis registreeritud ja tegutsev äriühing. Ettevõtte peamiseks tegevusvaldkondadeks on finantsnõustamine, varahaldusteenuste osutamine ja väärtpaberivahendus. Ettevõtte omanikeks on Eesti residentidest isikud.

ASil Cresco Väärtpaberid on üks tütarettevõtte – 21. oktoobril 2020 asutatud Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte majandustegevustegevus ei ole aruande koostamise hetkel alanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid. Rohkem informatsiooni tütarettevõtte kohta on esitatud lisas 3.

Vastavalt raamatupidamise seaduse § 29 lõikele 4 ei ole koostatud konsolideeritud aruannet. Tütarettevõttel ei ole majandustegevust ja majanduslik mõju ASile Cresco Väärtpaberid on ebaoluline.

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heakskiidetud majandusaasta aruanne aktsionäride üldkoosolekul. Üldkoosolekul on õigus nõuda majandusaasta aruande muutmist.

Raamatupidamise aastaaruande avalikustamine on juhatuse poolt heaks kiidetud 29. aprillil 2022. aastal.

#### **Vastavuse kinnitus**

Raamatupidamisaruanded on koostatud vastavalt Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) poolt väljatöötatud Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditele, sellisena nagu on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EU), ja Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendustele.

#### **Koostamise alused**

Raamatupidamisaruanded on koostatud tekkepõhiselt. Esitatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikidel aruandes toodud perioodidel. Finantsaruanded on koostatud eeldusel, et ettevõtte on jätkuvalt tegutsev.

#### **Esitus- ja arvestusvaluuta**

ASi Cresco Väärtpaberid esitus- ja arvestusvaluuta on euro.

#### **Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

IFRS EUga kooskõlas oleva raamatupidamise aastaaruande koostamine nõuab juhtkonnapoolset eelduste kujundamist, hinnangute langetamist ja otsuste tegemist, mis mõjutavad rakendatavaid arvestuspõhimõtteid ja kajastatud varasid ja kohustisi ning tulusid ja kulusid. Hinnangud ja nendega seotud eeldused tuginevad ajaloolisele kogemusele ning mitmetele muudele faktidele, mis arvatavasti on asjakohased ning lähtuvad asjaoludest, mis kujundavad põhimõtted varade ja kohustiste väärtuse hindamiseks, mis ei tulene otseselt muudest allikatest. Tegelikud tulemused võivad olla hinnangutest erinevad.

Hinnangud ja nende aluseks olevad eeldused vaadatakse perioodiliselt üle ning vajadusel tehakse muudatused või täiendused. Raamatupidamislike hinnangute ülevaatamisest tulenev mõju kajastatakse hinnangute muutmise perioodil.



Hinnangud, mis avaldavad olulist mõju finantsaruannetes kajastatud informatsioonile, ning eeldused, mis võivad põhjustada olulisi muudatusi varade ja kohustiste bilansilises väärtuses järgneval majandusaastal, on:

- nõuded ostjate vastu (laekuvuse hindamine, lisa 5) – klientide võlgnevuse hindamisel tugineb juhtkond oma parimatele teadmistele, võttes arvesse ka minevikukogemusi, kuid mineviku kahjumäärasid on vajadusel korrigeeritud, et kajastada jooksvat ning tulevikuinformatsiooni makromajanduslike tegurite kohta, mis mõjutavad klientide võimet nõuete tasumiseks. Juhtkond hindab kõiki nõudeid individuaalselt, laekumata arvete osas arvutatakse eeldatavat krediidikahju;
- materiaalse põhivara kasutusea hindamine (lisa 7) – juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasutusiga, tuginedes minevikukogemusele;
- tingimuslike kohustiste ja provisjonide moodustamine (lisa 18) – juhtkond on hinnanud tingimuslike kohustiste realiseerumist;
- klientide vara kajastamine – juhtkond on analüüsinud klientide vara kajastamist ja leidnud, et IFRSi põhimõtetele vastavalt tuleb klientide kõiki varaklasse kajastada bilansivälistel kontodel. Klientide varadest tulenevad tulud ja kulud kuuluvad täielikult kliendile.

Alljärgnevad arvestuspõhimõtted on järjepidevalt kasutusel kõigi antud aruannetes esitatud perioodide puhul.

### **Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse raha kassas, pangas arvelduskontol ja lühiajalisi (alla 3-kuulise lunastustähtajaga) pangadeposiite, mis kuuluvad ASile Cresco Väärtpaberid. Klientidele kuuluvat ASi Cresco Väärtpaberid arvelduskontodel olevat raha kajastatakse bilansiväliselt. Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil, st äritegevuse rahavoogude leidmisel on korrigeeritud puhaskasumit, elimineerides mitterahaliste tehingute mõju ja äritegevusega seotud käibevarade ning lühiajaliste kohustiste saldode muutused. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil.

### **Finantsvarad**

Finantsvarad võetakse arvele siis, kui ettevõttest saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval ehk päeval, mil ettevõtte on võtnud kohustuse kas vara osta või müüa.

Arvele võtmisel mõõdetakse finantsvara selle õiglasel väärtuses, millele on lisatud finantsvara puhul, mida ei kajastata õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamisega. Õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavate finantsvarade tehingukulutused kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

### Liigitamine ja hilisem kajastamine

Varade liigitamine ja hilisem kajastamine sõltub järgmisest:

- mis on ettevõtte ärimudel finantsvara juhtimiseks ja
- millised on finantsvarast tulenevad lepingulised rahavood.

Ärimudel peab selgitama, kuidas ettevõtte oma finantsvara valitseb, et tekitada rahavooge, st kas ettevõtte eesmärk on koguda kokku lepingulised rahavood või koguda rahavooge nii lepingulistest maksetest kui ka vara müükidest. Esimese strateegia järgi juhitavad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulisi rahavoogusid) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumusel, teise strateegia järgi juhitavad varad (hoitakse ja kogutakse lepingulised rahavood, aga ka müüakse vastavat vara) kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kui vara puhul ei ole kumbki nimetatud strateegia asjakohane, siis kajastatakse see vara õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Nimetatud tunnuseid aluseks võttes on AS Cresco Väärtpaberid liigitanud kõik oma finantsvarad varana, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumusel.

Korrigeeritud soetusmaksumus on finantsvara soetusmaksumus, millest on maha arvatud põhiosa tagasimaksud ning millele on lisatud või millest on maha arvatud esialgse soetusmaksumuse ja lunastusmaksumuse vahelise võimaliku erinevuse kumulatiivne amortisatsioon sisemise intressimäära meetodil ja mida on korrigeeritud väärtuse langusest tuleneva allahindlusega.

Sisemine intressimäär on määr, millega finantsvarast selle eeldatava lepinguperioodi jooksul saadavate rahavoogude diskonteerimisel saadakse finantsvara bruto bilansiline maksumus (so korrigeeritud soetusmaksumus enne allahindlusi). See arvutus ei võta arvesse eeldatavaid krediidikahjusid, kuid hõlmab kõiki lepingu osapoolte vahel makstud või saadud tasusid, tehingukulusid ja kõiki muid lisatasusid või allahindlusi, mis on sisemise intressimäära olemuslikeks komponentideks.

Finantsvara kajastamine lõpeb siis, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ning ettevõtte annab üle kõik finantsvara omandiga seonduvad riskid ja hüved või kaotab kontrolli finantsvara üle.

IFRS 9 sätestab eeldatava krediidikahju mõõtmise kolmefaasilise mudeli.

- Finantsinstrument, mille väärtus ei ole langenud tema arvele võtmise hetkel, on esimeses faasis ning selliste instrumentide krediidiriski jälgib ettevõtte järjepidevalt.
- Kui on tuvastatud krediidiriski oluline suurenemine alates arvele võtmise hetkest, siis liigitatakse finantsinstrument faasi 2, kuid tema väärtus ei ole veel langenud.
- Kui finantsinstrumendi väärtus on langenud, siis liigitatakse finantsinstrument faasi 3.

Faasis 1 olevate finantsinstrumentide eeldatavaks krediidikahjumiks on kogu eeldatavast krediidikahjumist see osa, mis tuleneb kohustuse võimalikust täitmata jätmisest järgmise 12 kuu jooksul. Faasis 2 ja 3 olevate instrumentide eeldatav krediidikahjum mõõdetakse, võttes aluseks eeldatavaid krediidikahjumeid kogu eeldatava lepinguperioodi jooksul.

Ostjatelt laekumata nõuete osas rakendab ettevõtte eeldatava krediidikahju arvutamisel lihtsustatud meetodit, kajastades kogu nõude eluea jooksul eeldatava krediidikahju. Kahju kajastatakse aegumismaatriksi alusel, mida korrigeeritakse konkreetsete deebitoridega seotud tegurite, üldiste majandustingimuste ning vajadusel raha ajaväärtusega.

### **Õiglase väärtus**

Hinnatud õiglase väärtus vastab summale, mille eest oleks juhatuse hinnangul finantsvara võimalik vahetada teadlike ning huvitatud osapoolte vahel bilansipäeval.

Õiglasest väärtusest kajastatavad finantsinstrumendid jaotatakse kolme tasemesse, sõltuvalt hindamisel jälgitavate turuandmete kasutamise määrast. Õiglase väärtuse hierarhias paigutatakse kõrgeimale kohale identsete varade ja kohustiste aktiivsetel turgudel noteeritud (korrigeerimata) hinnad (1. taseme sisendid) ja madalaimale tasemele mittejälgitavad sisendid (3. taseme sisendid). Jälgitavad on sisendid, mis töötatakse välja turuandmete (näiteks avalikult kättesaadav teave sündmuste või tehingute kohta) põhjal ja mis kajastavad eeldusi, mida turuosalisel kasutaksid vara või kohustise hinna määramisel. Kui vara või kohustise õiglase väärtuse mõõtmiseks kasutatavad sisendid liigitatakse erinevatele tasemetele, liigitatakse selle instrumendi õiglase väärtuse mõõtmine tervikuna samale õiglase väärtuse tasemele, millel on madalaima taseme sisend.

**Esimese taseme** moodustavad finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse aktiivsel turul noteeritud turuhindade alusel. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt aktsiad, võlakirjad, riigi võlakirjad ning muud samased väärtpaberid ja standardiseeritud tuletisinstrumendid, mille noteeritud hinda väärtuse hindamisel kasutatakse. Aktiivsel turul kaubeldavaid emiteeritud väärtpabereid kajastatakse samuti selles kategoorias.

**Teine tase** kajastab finantsinstrumente, mille õiglase väärtus määratakse turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, milleks on põhiliselt võimalikult sarnaste finantsinstrumentide hinnad. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt vähemlikviidsed võlakirjad, laenud klientidele ja tuletisinstrumendid.

**Kolmas tase** kajastab finantsinstrumente, mille õiglane väärtus määratakse peamiselt turusisenditel põhinevate hindamismudelite abil, kasutades lisaks ettevõttesiseseid eeldusi. Siia kategooriasse kuuluvad peamiselt ettevõtete mittenoteeritud võlakirjad ja emiteeritud väärtpaberid.

Kui vara õiglast väärtust ei ole ühegi nimetatud meetodi abil võimalik usaldusväärselt hinnata, kajastatakse vara bilansis soetusmaksumuses.

### **Materiaalne põhivara**

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte tegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja –asukohta. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse arvutite puhul kiirendatud meetodit, muu põhivara juures lineaarset meetodit. Kiirendatud amortisatsiooni arvestamise meetodi puhul kantakse esimesel kasutusaastal kuludesse 50% vara amortiseeritavast väärtusest, teisel aastal 33% ja kolmandal aastal 17%.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse vara soetamise kuust ning arvestatakse kuni vara bilansiline väärtus jõuab selle vara lõppväärtuseni.

Materiaalse põhivara gruppidele on üldjuhul määratud järgmised kasulikud eluead:

- arvutid 3 – 5 aastat;
- muu kontoritehnika 4 – 5 aastat;
- muu inventar 4 – 10 aastat.

### **Vara väärtuse vähenemine**

Igal bilansipäeval hindab ettevõtte juhtkond, kas on märke, mis võiksid viidata vara väärtuse langusele. Juhul kui on kahtlusi, mis viitavad varaobjekti väärtuse langemisele alla tema bilansilise väärtuse, viiakse läbi vara kaetava väärtuse test. Vara kaetav väärtus on võrdne kõrgemaga kahest näitajast: vara õiglasest väärtusest (miinus müügikulutused) või diskonteeritud rahavoogude põhjal leitavast kasutusväärtusest. Kui testimise tulemusena selgub, et vara kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest väärtusest, hinnatakse põhivara objekt alla tema kaetavale väärtusele. Juhul kui vara väärtuse testi ei ole võimalik teostada üksiku varaobjekti suhtes, leitakse kaetav väärtus väikseima varade grupi (raha genereeriva üksuse) kohta, kuhu see vara kuulub. Vara allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna.

Kui varem alla hinnatud varade kaetava väärtuse testi tulemusena selgub, et kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, siis tühistatakse varasem allahindlus ning suurendatakse vara bilansilist maksumust. Ülempiiriks on vara bilansiline jääkmaksumus, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni.

### **Finantskohustised**

Kõik finantskohustised (võlad tarnijatele, võetud laenud ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustised) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates aruandeaasta lõpust või ettevõttel ei ole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast aruandeaasta lõppu. Laenukohustisi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul aruandeaasta lõpust, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast aruandeaasta lõppu, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena

laenukohustisi, mida laenuandjal oli õigus aruandeaasta lõpu kuupäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

### **Kohustised töövõtjate ees**

Kohustised töövõtjate ees sisaldavad töölepingust tulenevat kohustust töötasu osas. Kohustised töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustist bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustis sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaal- ja töötuskindlustusmaksu. Kohustised töövõtjatele kajastatakse bilansis lühiajalise kohustisena ning koondkasumiaruandes kajastatakse seonduv kulu tööjõukuluna.

### **Tulude ja kulude arvestus**

Teenustasutulude all kajastatakse müügitulu lepingutest klientidega. Ettevõtte kajastab tulu lepingust kliendiga, kui ta täidab teostamiskohustuse, andes teenuse üle kliendile. Ettevõtte on teenuse kliendile üle andnud hetkel, mil klient omandab teenuse üle kontrolli. Kontrolli võib üle anda kas mingil kindlal ajahetkel või aja jooksul. Teenustasutulu kajastatakse vastavalt sellele, kuidas klientidele lubatud teenust osutatakse, ja summas, mis peegeldab tasu, mida ettevõttel on õigus saada nende teenuste osutamise eest.

Alljärgnevas tabelis on esitatud informatsioon kliendilepingutest tulenevate teostamiskohustuste täitmise ja ajastuse ning sellest tulenevalt müügitulu kajastamise arvestuspõhimõtete kohta:

<b>Müügitulu liik</b>	<b>Teostamiskohustuse täitmine ja ajastus</b>
Tulud väärtpaperiportfelli valitsemisest	Ettevõtte pakub oma klientidele varahalduse teenust, mille raames pakutakse klientidele erinevaid investeerimistooteid ning hoitakse kliendi finantsvarasid. Teenust osutatakse perioodiliselt, tulu kajastatakse lineaarselt kogu teenuse osutamise perioodil, arved väljastatakse kvartaalselt. Tulu arvutatakse teatud protsendina kliendi väärtpaperiportfelli väärtusest.
Tulud väärtpaberitehingutelt	Siin kajastatakse väärtpaberitehingute vahendamisel makstavat maakleritasu. Teostamiskohustus on täidetud, kui väärtpaberitehing on lõpule viidud. Tulu tehingust kajastatakse tehingu lõpuleviimise hetkel.
Muu teenustasutulu	Muu teenustasutulu on nõustamisteenuse osutamisest saadav tulu, aga ka spetsiifiliste investeerimisinstrumentide haldamisest saadud tulu. Kui teenust osutatakse perioodiliselt, kajastatakse tulu vastavalt perioodi vältel osutatud teenuse mahule kogu teenuse osutamise perioodi jooksul, arved väljastatakse vastavalt lepingus kokku lepitud. Teostamiskohustus on täidetud, kui töö on kliendile üle antud. Fikseeritud tasuga teenuse osutamisel kajastatakse tulu tehingust tehingu lõpuleviimise hetkel. Teostamiskohustus on täidetud, kui nõustamistehing on lõpule viidud.

Kulud, mis on otseselt seotud teenustasutulude genereerimisega, kajastatakse kui teenustasukulu.

Intressitulu ja -kulu on kajastatud kasumiaruandes finantsvarade ja -kohustiste osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara bilansilise brutojääkmaksumuse või finantskohustise korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või -kulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, millega diskonteeritakse hinnangulised tulevased maksed või laekumised finantsinstrumendi eeldatava kehtimisaja jooksul täpselt finantsinstrumendi bilansilisse jääkmaksumusse.

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus selle saamiseks.

### **Rendiarvestus**

Rendiarvestuse juures rakendatakse IFRS 16 arvestuspõhimõtteid. AS Cresco Väärtpaberid kasutab rentnikuna kontoriruumi. Rendilepingut kajastatakse finantsseisundi aruandes kasutusõiguse varana ja rendikohustusena.

### **Bilansivälised varad**

Varahaldusteenuste osutamise käigus antakse ettevõttele kolmandate osapoolte poolt hoiule varasid, mis ei kuulu ettevõttele ning mille üle ettevõtte peab bilansivälisest arvestust. Selliste varade haldamisest ja hoidmisest saadakse teenustasu. Nende varade hoidmisest ei teki ettevõttele krediidi- ega tururiske.

### **Netoarvestused**

Finantsvarade ja –kohustiste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

### **Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamine**

Välisvaluutaks on loetud kõik teised valuutad peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumisel päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustised hinnatakse aruande koostamise kuupäeval ümber arvestusvaluutasse aruande koostamise kuupäeval kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakurside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi tuludes/kuludes.

### **Bilansipäevajärgsed sündmused**

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid aastaaruande kuupäeva 31.12.2021 ja aruande koostamise kuupäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodi või varasematel perioodidel toimunud tehingutega. Bilansipäevajärgsete sündmuste osas, mis on korrigeeriva iseloomuga, korrigeeritakse aruandes kajastatud varade, kohustiste, tulude ja kulude väärtusi. Mittekorrigeerivate sündmuste mõju avaldatakse aastaaruande lisades. Bilansipäevajärgsed sündmused, mis võivad oluliselt mõjutada järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud aastaaruande lisades.

### **Uute või muudetud IFRS standardite ja IFRICi tõlgenduste rakendamine**

Arvestuspõhimõtteid on rakendatud järjepidevalt kõigil aruandes esitatud perioodidel, välja arvatud järgnevad uued ja/või muudetud IFRS-id, mida on rakendatud alates 01.01.2021:

- **COVID-19ga seotud rendihinna alandamine pärast 30.06.2021 (IFRS 16 muudatus)**

Kohaldatakse 01.04.2021 või hiljem algavatele aruandeperioodidele, rakendatakse tagasiulatuvalt. 2020. aasta mais anti välja muudatus „COVID-19ga seotud rendihinna alandamine“ (2020. aasta muudatus), millega muudeti standardit IFRS 16 „Rendiarvestus“. 2020. aasta muudatusega võeti kasutusele vabatahtlik praktiline abinõu, mis lihtsustab rentniku jaoks otseselt COVID-19st tingitud rendihinna alandamise kajastamist.

Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused ettevõtte raamatupidamise aruandele mõju, kuna rendileandjad ei ole ettevõttele rendihinna alandamist võimaldanud.

Välja on antud ka uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad kohustuslikuks hilisematel perioodidel ja mida AS Cresco Väärtpaberid ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

- **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“**

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Piiratud ulatusega muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühiajalisteks või pikaajalisteks sõltuvalt aruandeperioodi lõpus kehtivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus oluline õigus lükata edasi arveldust rohkem kui kaheteistkümneks kuuks. Juhised ei nõua enam sellisel juhul tingimusteta õigust. Juhtkonna kavatsus järgnevalt arvelduste edasilükkamise õigust kasutada või mitte ei mõjuta kohustuste

liigitamist. Õigus edasilükkamiseks on olemas vaid siis, kui ettevõtte täidab aruandeperioodi lõpu seisuga asjakohased tingimused. Kohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandeperioodi lõpus või enne seda, isegi kui laenuandja nõustub pärast aruandeperioodi lõppu sellest tingimusest loobuma. Vastupidi, laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingu eritingimusi rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks sisaldavad muudatused selgitust sellise võla liigitamise nõuete kohta, mida ettevõtte võib rahuldada, muutes seda omakapitaliks. „Arveldus“ on defineeritud kui kohustuse tasumine sularahaga, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressursidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Konverteeritavate instrumentide puhul, mida võib konverteerida omakapitaliks, on olemas erand, kuid ainult nende instrumentide puhul, kus vahetusõigus liigitatakse liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina omakapitaliinstrumentis. Ettevõtte analüüsib muudatuste mõju finantsaruandele.

- **IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ ja IFRSi rakendusjuhendi nr 2 „Olulisuse üle otsustamine“ muudatused**

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Standardi IAS 1 muudatuste eesmärk on aidata ettevõtetel avalikustada arvestuspõhimõtete kohta kasulikumat teavet, nõudes ettevõtetelt vaid oluliste arvestuspõhimõtete avalikustamist, selgitades, et ebaoluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted on samuti ebaolulised ega vaja seetõttu avalikustamist, ning selgitades, et ka mitte kõik oluliste tehingute, muude sündmuste või tingimustega seotud arvestuspõhimõtted ei ole ettevõtte raamatupidamise aruande seisukohalt olulised. Muudatused võivad mõjutada ettevõtte arvestuspõhimõtete avalikustamist. Selle kindlaksmääramine, kas arvestuspõhimõtted on olulised või mitte, nõuab otsuste tegemist.

- **IAS 8 „Arvestuspõhimõtted, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused**

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõttega kehtestatud eesmärki. Muudatused ei avalda eeldatavasti ettevõttele olulist mõju, kuna nendega antakse juhiseid selle kohta, kas muutusi tuleb käsitada hinnangute muutusena, arvestuspõhimõtete muutusena või vigadena.

- **IAS 12 „Tulumaks“ muudatused**

Rakendub 01.01.2023 või hiljem algavatele aruandlusperioodidele, ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Muudatused selgitavad sellistest tehingutest tuleneva edasilükkunud tulumaksu arvestamist, mille puhul kajastatakse nii vara kui ka kohustist ning mõlema suhtes rakendatakse ühesugust maksustamist. Muudatustega kitsendatakse esmase kajastamise erandi rakendusala nii, et kõnealune erand ei kehti tehingutele, millest tekivad võrdsed ja tasaarvestatavad ajutised erinevused. Seetõttu peavad ettevõtted kajastama edasilükkunud tulumaksuvarasid ja -kohustisi ajutise erinevuse suhtes, mis tekivad rendilepingu ja kasutuselt kõrvaldamise eraldise esmasel ajastamisel. Ettevõtte hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel ettevõtte raamatupidamise aruandele olulist mõju.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti mõju ettevõttele.

## LISA 2. Riskide juhtimine

Oma igapäevases tegevuses puutub ettevõtte kokku erinevate finantsteenuseid osutavatele ettevõtetele omaste riskidega, mille juhtimine on igapäevane ja lahutamatu osa ASi Cresco Väärtpaberid äritegevuses. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu ettevõtte kasumlikkusele. Risk on ettevõtte juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamised riskifaktorid on: tururisk, krediidirisk, operatsioonirisk ja likviidsusrisk.

**a) Tururisk** väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida väärtpaberite (aktsiate, võlakirjade, tulevikutehingute) hindade, valuutakursside ja intressimäärade muutustest. Ettevõtte tegevust mõjutavad oluliselt globaalne finantsturgude olukord ja majanduse olukord üldiselt, mis võivad muutuda kiiresti ja dramaatiliselt. Ebasoodne või ebakindel majandus- ja turusituatsioon võib mõjutada äritegevust ja kasumlikkust negatiivselt. Tururiskide hindamisel kasutatakse nii fundamentaal- kui tehnilist analüüsi. Tururiskide limiteerimise vahendina on ettevõtte juhatus kehtestanud nii mahulised kui ka protsentuaalsed limiidid erinevatele instrumentidele ning nende gruppidele.

Aruandeperioodil ei olnud ettevõttel turu intressimäärade muutuste suhtes tundlikke investeeringuid – intressikandvate varade lepingutes oli intress lepinguperioodiks fikseeritud. Investeeringute alusvaluutaks on euro, mis limiteerib valuutakursside muutusest tuleneva riski.

Hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või rahavood kõiguvad tulevikus (muude kui intressimäärariskist või valuutariskist tulenevate) turuhindade muutumise tõttu, olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest või teguritest, mis mõjutavad kõiki sarnaseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse. Ettevõtte ei ole avatud aktsiahinna riskile.

Valuutarisk kujutab endast riski, et ettevõtte varade ja kohustuste väärtus võib kõikuda valuutakursside muutuste või muude oluliste riskifaktorite tõttu. Ettevõtte avatud valuutarisk bilansikuupäeva seisuga:

<b>31.12.2021</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 4)	232 051	0	232 051
Laenud ja nõuded (lisa 5)	463 121	5 122	468 243
<b>Kokku</b>	<b>695 172</b>	<b>5 122</b>	<b>700 294</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	458 081	0	458 081
<b>Kokku</b>	<b>458 081</b>	<b>0</b>	<b>458 081</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>237 091</b>	<b>5 122</b>	<b>242 213</b>

<b>31.12.2020</b> (eurodes)	EUR	USD	<b>Kokku</b>
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 4)	96 133	755	96 888
Laenud ja nõuded (lisa 5)	649 469	6 055	655 524
<b>Kokku</b>	<b>745 602</b>	<b>6 810</b>	<b>752 412</b>
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	418 024	0	418 024
<b>Kokku</b>	<b>418 024</b>	<b>0</b>	<b>418 024</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>327 578</b>	<b>6 810</b>	<b>334 388</b>

**b) Krediidirisk** on potentsiaalne kahju, mis võib olla tingitud äripartnerite ja väärtpaberitehingute vastaspoolte suutmatusest täita õigeaegselt endale võetud kohustisi. Kohustiste mittetäitmise põhjuseks võib olla vastaspoole pankrot, likviidsuse puudumine, tegevustõrge vm. Lisaks võib tekkida olukord, kus ettevõtte õigused kolmandate isikute suhtes ei ole igal ajal täidetavad. Ühe finantsinstitutsiooni probleemid või maksevõimetus võivad kaasa tuua teise institutsiooni likviidsusprobleemid, kahju või maksevõimetus, mis võib avaldada negatiivset mõju ettevõttele. Tagamaks rahade õigeaegset laekumist partneritelt ja klientidelt, analüüsib ettevõtte alustuseks põhjalikult nende majandustegevust ja finantsseisu ning koostöö edenedes jälgitakse ka edaspidi järjekindlalt nende finantsolukorda ja likviidsust.

Ettevõtte hindab finantsinstrumendi krediidiriske, võttes arvesse kogu vastaspoole maksevõime kohta teada oleva informatsiooni ning hinnates, kas on märke, mis viitaksid finantsvara väärtuse vähenemisele (näiteks vastaspoole tõsised finantsraskused või võimalus, et vastaspool võib välja kuulutada pankroti). Kui on selgunud, et ettevõtte ei suuda tagada nõuete kokkulepitud tingimustel laekumist, hinnatakse nõuded alla.

AS Cresco Väärtpaberid defineerib finantsvara maksejõuetuna, kui vastaspool on olulistes rahalistes raskustes ja kui vastaspool on lepinguliste maksetega rohkem kui 180 päeva üle tähtaja.

Krediidiriski suhtes avatud varadeks on nõuded klientidele ja nõuded krediidiasutustele. Vabu rahalisi vahendeid hoitakse järgmistes pankades: Swedbank AS, AS SEB Pank ja Luminor Bank AS (kuni jaanuar 2021 ka Banque Havilland S.A. (Luksemburg)). Luminor Bank AS'i Moody's pikaajaline krediidireiting on Baa2. Swedbank AS, AS SEB Pank ja Banque Havilland S.A. ei oma krediidireitinguid. ASi SEB Pank emaettevõtte Skandinaviska Enskilda Banken AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa2. Swedbank ASi emaettevõtte Swedbank AB Moody's pikaajaline krediidireiting on Aa3. Nõuded krediidiasutustele on väga likviidsed ja kõrge kvaliteediga ning neis sisalduvat krediidiriski peab juhtkond väga madalaks.

Krediidikvaliteeti hindab juhtkond heaks. Probleemseid nõudeid bilansi kuupäeva seisuga ei ole. Aruandeaastal eeldatav krediidikahju arvestuslikult ei suurenenud, nagu ka 2020. aastal.

Maksimaalseks krediidiriskile avatud summaks on finantsvarade bilansiline maksumus. Aruande kuupäeva seisuga olid maksimaalsed krediidiriskile avatud summad järgmised:

<i>(eurodes)</i>	31.12.2021	31.12.2020
Raha ja pangakontod (lisa 4)	232 051	96 888
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	376 281	389 366
Laenuid ja muud nõuded (lisa 5)	91 962	266 158
<b>Kokku</b>	<b>700 294</b>	<b>752 412</b>

Nõuded teenuste osutamisest on osaliselt tagatud rahaga. Seisuga 31.12.2021 oli tagatud nõuete väärtus 161 988 eurot, tagatiste (vt lisa 9) väärtus oli 220 700 eurot (31.12.2020: tagatud nõuete väärtus 153 672 eurot, tagatiste väärtus 220 000 eurot). Seisuga 31.12.2021 oli suure riskikontsentratsiooniga, st riskiga üle 20% omavahenditest, nõudeid kokku summas 292 464 eurot, mis jagunesid 2 kliendi vahel (31.12.2020: suure riskikontsentratsiooniga nõudeid 520 574 eurot, kliente 3).

**c) Operatsioonirisk.** Sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsus või oodatud viisil mittetoimimine või välised sündmused võivad kaasa tuua likviidsuse halvenemise, finantskahjumi, äritegevuse katkestuse, klientide nõuded, järelevalve sekkumise või maine kahjustumise. Operatsiooniriski juhtimine toimub personalipoliitika, IT-süsteemide käideldavuse ja andmekaitse, organisatsiooni füüsilise turvalisuse jms kindlustamise kaudu.

**d) Likviidsus** iseloomustab ettevõtte võimet täita igal ajal omale võetud kohustusi. **Likviidsusrisk** tuleneb erinevustest aktive ja kohustuste tähtaegade vahel. Ettevõtte likviidsusele võib avaldada negatiivset mõju takistatud juurdepääs laenuurule, võimetus müüa varasid või raha või tagatiste ettenägematu väljavool. Selline situatsioon võib tekkida ettevõtte kontrollile mittealluvatel asjaoludel



nagu üldine turuhäire või operatsiooniline probleem, mis mõjutab kolmandaid pooli või ettevõtet. Selle riski maandamiseks jälgitakse igapäevaselt nõuete ja kohustuste tõenäolist netopositsiooni erinevate tähtajaliste intervallide kaupa ning hoitakse seejuures igal ajal oma arvel piisavat varu likviidseid vahendeid, püüdes samas neid reserve ka efektiivselt ja turvaliselt paigutada.

Likviidsusrisiki suhtes avatud varadeks on laenuid klientidelt ja muud võlgnevused klientidele.

**Likviidsusrisk (järelejäänud tähtaegade järgi):**

<b>31.12.2021</b> (eurodes)	nõudmiseni	kuni 1 aasta	üle 1 aasta	tähtajata	<b>kokku</b>
<b>VARAD</b>					
Raha (lisa 4)	232 051	0	0	0	232 051
Muud nõuded (lisa 5)	801	56 161	30 000	5 000	91 962
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	376 281	0	0	376 281
<b>Kokku</b>	<b>232 852</b>	<b>432 442</b>	<b>30 000</b>	<b>5 000</b>	<b>700 294</b>
<b>KOHUSTISED</b>					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	355 002	71 829	0	458 081
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>355 002</b>	<b>71 829</b>	<b>0</b>	<b>458 081</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>201 602</b>	<b>77 440</b>	<b>-41 829</b>	<b>5 000</b>	<b>242 213</b>
<b>31.12.2020</b> (eurodes)					
<b>VARAD</b>					
Raha (lisa 4)	96 888	0	0	0	96 888
Laenuid ja muud nõuded (lisa 5)	684	230 474	30 000	5 000	266 158
Nõuded teenuste osutamisest (lisa 5)	0	389 366	0	0	389 366
<b>Kokku</b>	<b>97 572</b>	<b>619 840</b>	<b>30 000</b>	<b>5 000</b>	<b>752 412</b>
<b>KOHUSTISED</b>					
Muud kohustised (lisa 8, 9)	31 250	287 297	99 477	0	418 024
<b>Kokku</b>	<b>31 250</b>	<b>287 297</b>	<b>99 477</b>	<b>0</b>	<b>418 024</b>
<b>Netopositsioon</b>	<b>66 322</b>	<b>332 543</b>	<b>-69 477</b>	<b>5 000</b>	<b>334 388</b>

**Kapitali juhtimine**

Kapitali juhtimine täidab ettevõttes järgmisi eesmärgi:

- täita kapitalile kehtestatud nõuded, nagu need on ette nähtud järelevalveorganite poolt;
- tagada ettevõtte tegevuse jätkuvus ning võime aktsionäridele kasumit toota;
- säilitada tugev kapitali baas, mis toetab äritegevuse arengut.

Kapitali adekvaatsust ja seaduses ettenähtud kapitali kasutamist jälgib raamatupidamine, järelevalveorganitele esitatakse aruandlus kvartaalselt.

31.12.2021 seisuga oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue 150 000 eurot vastavalt määruse (EL) 2019/2034 (IFR) artiklile 11. 31.12.2020 seisuga oli vastavalt Finantsinspeksiooni juhatuse otsusele ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue lisaks määruse (EL) nr 575/2013 (CRR) artikli 92 kapitalinõuetele

220 000 eurot. Nimetatud kapitalinõuet arvesse võttes oli ASi Cresco Väärtpaberid kapitalinõue seisuga 31.12.2020 280 033 eurot. <sup>1</sup>

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktiakapital	315 000	315 000
Ülekurss	98 167	98 167
Kohustuslik reservkapital	31 085	31 085
Eelmiste aastate jaotamata kasum/-kahjum ja muud reservid	16 905	-28 579
Aruandeaasta kahjum	-120 768	45 484
<b>Omavahendid kokku</b>	<b>340 389</b>	<b>461 157</b>
Kapitalinõue kokku	150 000	280 033
<b>Omavahendite ülejääk</b>	<b>190 389</b>	<b>181 124</b>

Ettevõtte omavahendid ületavad aruande kuupäeval kehtestatud normid.

Omakapitalikirjete sisu on avatud aruande lisas 10.

### **Kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsus**

Kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsus seisuga 31.12.2021, vastavalt IFR-le:

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>
<b>OMAVAHENDID</b>	340 389
ESIMISE TASEME OMAVAHENDID	340 389
ESIMISE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	340 389
<b>KAPITALINÕUE</b>	
püsivate üldkulude nõue	62 207
investeeringisühingu püsiv miinimumkapital	150 000
investeeringisühingu K-teguri nõue	3 723
sh kliendile tekitatava riski K-tegurid	3 723
<b>KOKKU kapitalinõue</b>	<b>150 000</b>
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	56%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	256 389
Esimese taseme omavahendite suhtarv	75%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	227 889
Omavahendite suhtarv	100%
Koguomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	190 389

<sup>1</sup> 26. juunil 2021 jõustus määrus (EL) 2019/2033, mis käsitleb investeerimisühingute suhtes kohaldatavaid kapitali- ja usaldatavusnõudeid (IFR) ning millega muudeti Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määrust (EL) 575/2013, mis käsitles investeerimisühingute suhtes kehtivaid kapitali- ja usaldatavusnõudeid (CRR).

Kapitalinõuded ja kapitali adekvaatsus seisuga 31.12.2020, vastavalt CRR-le:

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2020</b>
OMAVAHENDID	461 157
ESIMESE TASEME OMAVAHENDID	461 157
ESIMESE TASEME PÕHIOMAVAHENDID	461 157
Esimese taseme põhiomavahendite aktsepteeritavad kapitaliinstrumendid	413 167
Sissemakstud kapitaliinstrumendid	315 000
Ülekurss	98 167
Jaotamata kasum	16 905
Kohustuslik reservkapital	31 085
KOGURISKIPOSITSIOON	750 416
millest: CRR artikli 95 lõikes 2 ja artiklis 98 osutatud investeerimisühingud	750 416
RISKIGA KAALUTUD VARA KREDIIDIRISKI, VASTASPOOLE KREDIIDIRISKI JA LAHJENDUSRISKI NING REGULEERIMATA VÄÄRTPABERIÜLEKANNETE PUHUL	646 844
Standardmeetod	646 844
Standardmeetodi kohased riskipositsiooni klassid, välja arvatud väärtpaberistamise positsioonid	646 844
Nõuded krediidasutuste ja investeerimisühingute vastu	19 378
Nõuded äriühingute vastu	494 402
Jaenõuded	6 295
Muud kirjed	126 769
KOGURISKIPOSITSIOON POSITSIOONIRISKI, VALUUTARISKI JA KAUBARISKI PUHUL	6 771
Standardmeetodil põhinev koguriskipositsioon positsiooniriski, valuutariski ja kaubariski puhul	6 771
Valuuta	6 771
PÜSIVATEST ÜLDKULUDEST TULENEV TÄIENDAV RISKIPOSITSIOON	96 801
Esimese taseme põhiomavahendite suhtarv	61,45%
Esimese taseme põhiomavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	427 388
Esimese taseme omavahendite suhtarv	61,45%
Esimese taseme omavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	416 132
Koguumavahendite suhtarv	61,45%
Koguumavahendite ülejääk (+) / puudujääk (-)	401 124

### LISA 3. Tütarettevõtte

AS Cresco Väärtpaberid asutas 21. oktoobril 2020 tütarettevõtte Cresco Securities Limited Suurbritannias. Tütarettevõtte tegevus ei ole aruande koostamise hetkel alanud, tütarettevõtte osakapitali ei ole tehtud sissemaksid.

Nimi	Asukohamaa	Osalus		Tegevusala
		31.12.2021	31.12.2020	
Cresco Securities Limited	Suurbritannia	100%	100%	Ärinõustamine jm juhtimisalane nõustamine

### LISA 4. Raha ja raha ekvivalendid

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Arvelduskontod (EUR)	232 051	96 133
Arvelduskontod (USD)	0	755
<b>Kokku</b>	<b>232 051</b>	<b>96 888</b>

**LISA 5. Laenud ja nõuded**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nõuded teenuste eest	376 281	389 366
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 15)</i>	130 476	23 467
Muud lühiajalised nõuded	61 962	236 158
<i>sh nõuded seotud osapoolte vastu (lisa 15)</i>	56 160	228 435
<i>tähtajata nõue*</i>	5 000	5 000
Muud pikaajalised nõuded	30 000	30 000
<b>Kokku</b>	<b>468 243</b>	<b>655 524</b>

\* Tähtajata nõudena on kajastatud Nasdaq Tallinn, Nasdaq Riia ja Nasdaq Vilnius börsi reeglistikust tulenev makse börsi garantiifondi.

Nõuded teenuste eest tähtajalises jaotuses:

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aegumata nõuded	90 843	96 619
Makseviivituses nõuded 1-30 päeva	1 204	19 382
Makseviivituses nõuded 31-180 päeva	78 847	56 842
Makseviivituses nõuded 180+ päeva	212 757	225 473
Eeldatav krediidikahju	-7 370	-8 950
<b>Kokku</b>	<b>376 281</b>	<b>389 366</b>

Makseviivituses olevad nõuded on osaliselt tagatud muude varadega (vt lisa 9).

Muutused eeldatava krediidikahju kajastamisel:

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi alguses	-8 950	-9 901
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete muutus	1 580	951
<b>Eeldatav krediidikahju aruandeperioodi lõpus</b>	<b>-7 370</b>	<b>-8 950</b>

**LISA 6. Muud varad**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Ettemakstud kulud	3 238	3 023
<b>Kokku</b>	<b>3 238</b>	<b>3 023</b>

**LISA 7. Materiaalne põhivara**

<i>(eurodes)</i>	<b>Kasutusõiguse vara</b>	<b>Muu materiaalne vara</b>	<b>Kokku</b>
<b>Soetusmaksumus 31.12.2019</b>	<b>33 159</b>	<b>10 137</b>	<b>43 296</b>
Põhivara soetamine	141 561	1 525	143 086
Põhivara mahakandmine	-33 159	-553	-33 712
<b>Soetusmaksumus 31.12.2020</b>	<b>141 561</b>	<b>11 109</b>	<b>152 670</b>
<b>Soetusmaksumus 31.12.2021</b>	<b>141 561</b>	<b>11 109</b>	<b>152 670</b>
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2019</b>	<b>23 406</b>	<b>9 704</b>	<b>33 110</b>
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	28 628	898	29 526
Põhivara mahakandmine	-33 159	-553	-33 712
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2020</b>	<b>18 875</b>	<b>10 049</b>	<b>28 924</b>
Aruandeperioodi amortisatsioonikulu	28 312	496	28 808
<b>Akumuleeritud kulum 31.12.2021</b>	<b>47 187</b>	<b>10 545</b>	<b>57 732</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2019</b>	<b>9 753</b>	<b>433</b>	<b>10 186</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2020</b>	<b>122 686</b>	<b>1 060</b>	<b>123 746</b>
<b>Jääkväärtus 31.12.2021</b>	<b>94 374</b>	<b>564</b>	<b>94 938</b>

Muu materiaalse põhivarana kajastatakse arvuteid ja muid IT-seadmeid.

Täiendav info seoses kasutusõiguse varaga on lisas 14.

**LISA 8. Maksukohustised**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Käibemaks	16 028	14 573
Sotsiaalmaks	4 611	5 491
Kinnipeetud tulumaks	1 275	1 788
Töötuskindlustusmaksed	123	185
Kogumispensionimaksed	104	156
Ettevõtte tulumaks	64	54
<b>Kokku</b>	<b>22 205</b>	<b>22 247</b>

**LISA 9. Muud kohustised**

<i>(eurodes)</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Saadud tagatised	220 700	220 000
Rendikohustis (lisa 14)	99 489	125 442
Tasumata arved	74 788	8 807
<i>sh tasumata arved seotud osapooltele (lisa 15)</i>	<i>545</i>	<i>320</i>
Muud lepingulised kohustised	31 250	31 250
Võlad töövõtjatele	9 649	10 278
<b>Kokku</b>	<b>435 876</b>	<b>395 777</b>

AS Cresco Väärtpaberid on teenuste osutamisest tulenevate nõuete tagamiseks osaliselt võtnud tagatisi (lisa 5). Tagatis realiseeritakse lepingu lõppemisel.

**LISA 10. Omakapital****Aktsiakapital**

Põhikirjajärgne ASi Cresco Väärtpaberid miinimumkapital on 200 000 eurot ja maksimumkapital 800 000 eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Ettevõttel puuduvad eelisaktsiad ja aktsiaoptsioonid. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle, mis annab aktsionärile õiguse osaleda aktsiaseltsi üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel.

	31.12.2021	31.12.2020
Aktsiakapital (eurot)	315 000	315 000
Aktsiate arv	450 000	450 000
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0.70	0.70

**Ülekurs**

Ülekursina on kajastatud aktsiate emiteerimisel üle nimiväärtuse saadud tasu. Ülekursi võib kasutada kahjumi katteks või aktsiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Seisuga 31.12.2021 oli ülekurs 98 167 eurot (31.12.2020: 98 167 eurot).

**Kohustuslik reservkapital**

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastasest puhaskasumi eraldisest. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäriledele.

Seisuga 31.12.2021 oli kohustuslik reservkapital 31 500 eurot (31.12.2020: 31 085 eurot).

**LISA 11. Teenustasutulu**

(eurodes)	2021	2020
Muu teenustasutulu	316 652	254 950
sh finantsnõustamine	201 652	139 950
varade haldamise teenus	115 000	115 000
Väärtpaberiportfellide valitsemistasu	56 025	50 846
Tulu väärtpaberite vahendamisest	18	0
<b>Kokku</b>	<b>372 695</b>	<b>305 796</b>

**LISA 12. Palgakulud**

(eurodes)	2021	2020
Töötasud	-82 251	-85 348
sh tasud juhatuse liikmetele (lisa 15)	-33 339	-33 339
tasud nõukogu liikmetele (lisa 15)	-2 940	-3 068
Sotsiaalmaksud	-27 510	-28 441
sh arvestatud juhatuse liikme tasult (lisa 15)	-11 002	-11 002
arvestatud nõukogu liikmete tasult (lisa 15)	-970	-1 012
<b>Kokku</b>	<b>-109 761</b>	<b>-113 789</b>

Keskmine töötajate arv 2021. aastal oli 3 (2020. aastal 3).

**LISA 13. Üld- ja halduskulud**

<i>(eurodes)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Makstud sunniraha ja tulumaks	-60 246	0
Õigusabikulud	-47 535	-6 588
Auditikulud	-34 193	-13 612
Varahalduse ja vastavuskontrolliga seotud teenused	-26 400	-26 080
Börsitasud	-18 000	-17 000
Lähetuskulud	-5 388	-3 647
Personalikulud	-4 224	-4 856
Muud ostetud teenused	-2 235	-14 292
Muud kulud	-33 328	-19 439
<b>Kokku</b>	<b>-231 549</b>	<b>-105 514</b>

**LISA 14. Vara kasutusõigus**

AS Cresco Väärtpaberid rendib kontoripinda. Sõlmitud kasutusrendi leping lõpptähtajaga 05.05.2025 on üles öeldav kahekuulise etteteatamisega.

<i>(eurodes)</i>	
Rendikohustus seisuga 31.12.2019	9 860
Lisandunud rendikohustus	141 561
Kapitalirendimaksud aastal 2020	-25 979
Rendikohustus seisuga 31.12.2020	125 442
Kapitalirendimaksud aastal 2021	-25 953
Rendikohustus seisuga 31.12.2021	99 489
Kapitalirendimaksud aastal 2022	-27 648

Kasutusrendiks klassifitseeritud rendilepingute rendikohustuse mõõtmisel diskonteerib AS Cresco Väärtpaberid rendimakseid. Aruandeaasta kaalutud keskmine intressimäär oli 3,0% (2020: 3,0%).

Rendikohustuselt arvestatud aruandeaasta intressikulu oli 3 411 (2020: 2 908) eurot.

Vara kasutusõigusega seotud rendikohustus on kajastatud finantsseisundi aruande real „Muud kohustused“. Täiendav info seoses vara kasutusõigusega on lisas 7.

**LISA 15. Tehingud seotud osapooltega**

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele vastavalt IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine“ määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud ainult tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist vaid ka nende tegelikust sisust.

ASi Cresco Väärtpaberid aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid;
- juhatuse ja nõukogu liikmeid;
- omanikfirma juhtkonda ja omanikfirmaga samasse kontserni kuuluvaid ettevõtteid;
- teisi ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.

ASi Cresco Väärtpaberid tegelik kasusaaja on Olev Schults.

Tehingud seotud osapooltega:

(eurodes)	2021	2020
<b>Müüdn teenused</b>		
a) finantsnõustamine		
juhatuse liikme kontrolli all olevad ettevõtted	176 652	84 950
omanikfirma	25 000	0
b) väärtpaberiportfellide valitsemistasu		
juhatuse liikme kontrolli all olevad ettevõtted	6 692	2 153
omanikfirma	0	113
<b>Antud laenud</b>		
omanikfirma	50 500	279 500
<b>Tagasimakstud laenud</b>		
omanikfirma	248 872	176 128
<b>Kapitalirendimaksud</b> (lisa 14)		
omanikfirma	25 953	25 979
<b>Intressikulu</b> (lisa 14)		
omanikfirma	3 411	2 908
<b>Intressitulu</b>		
omanikfirma	14 277	23 650
<b>Arvestatud tasud koos sotsiaalmaksuga</b> (lisa 12)		
juhatuse liikmetele	44 341	44 341
nõukogu liikmetele	4 080	4 080

Saldod seotud osapooltega:

(eurodes)	2021	2020
<b>Nõuded</b> (lisa 5)		
omanikfirma	0	228 798
juhatuse liikme kontrolli all olevad ettevõtted	186 637	25 146
<b>Kohustised</b> (lisa 8, 9)		
omanikfirma	545	320
juhatuse liige	0	140

Nõuded seotud osapoolte vastu on kõik maksetähtajaga kuni 6 kuud. Kõik nõuded seotud osapoolte vastu on tagatiseta. Allahindlusi tehtud ei ole.

Seotud osapooltele antud laenude intressimäär oli 2021. aastal 10% (2020: 10%). Laenud olid tagatiseta ja tähtajaga kuni 12 kuud.

Juhatus ja nõukogu liikmetele ei ole ette nähtud kompensatsioonide või hüvitiste maksmist lepingu lõppemisel ega muid soodustusi.

## LISA 16. Õiglane väärtus

Ettevõtte poolt õiglaselt väärtuses kajastatud varade ja kohustiste analüüsimisel kasutatud hindamismeetodid on defineeritud järgmiselt:

- tase 1 – börsihinnad kaubeldaval turul;
- tase 2 – otseselt või kaudselt kaubeldaval turul määratud hindadega seotud varad ja kohustused;
- tase 3 – hinnad mittekaubeldaval turul.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul kuuluvad kõik finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad (lisad 4, 5) ja -kohustised (lisa 9) väärtuse leidmisel tasemele 2 või 3. Kõikide finantsvarade ja -kohustiste õiglaselt väärtused on ligilähedased nende bilansilisele väärtusele seisuga 31.12.2021 ja 31.12.2020.



**31.12.2021**

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 4)	232 051	232 051	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	468 243	468 243	3
Kokku	700 294	700 294	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)	98 176	98 176	3
Kokku	798 470	798 470	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	458 081	458 081	3
Kokku	458 081	458 081	3

**31.12.2020**

(eurodes)	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Tase
<b>VARAD</b>			
Raha (lisa 4)	96 888	96 888	2
Laenud ja nõuded (lisa 5)	655 524	655 524	3
Kokku	752 412	752 412	
Mittefinantsinstrumendid (lisa 6, 7)	126 769	126 769	3
Kokku	879 181	879 181	
<b>KOHUSTISED</b>			
Maksud ja muud kohustised (lisa 8, 9)	418 024	418 024	3
Kokku	418 024	418 024	3

**LISA 17. Bilansivälised varad ja kohustised**

AS Cresco Väärtpaberid hoiab varahaldusteenuse klientide valitsetavaid varasid vastutaval hoiul. Bilansiväliste varadena on kajastatud ASi Cresco Väärtpaberid väärtpaberikontol vastutaval hoiul hoitavad klientidele kuuluvad väärtpaberid ja arvelduskontodel hoitavad klientide investeringutesse paigutamata raha.

Klientidel on igal ajahetkel võimalus oma investeringutesse paigutamata raha, mida hoitakse ASi Cresco Väärtpaberid nimel pangas avatud kliendikontodel, välja võtta. Likviidsusriski katmiseks hoiab AS Cresco Väärtpaberid igal ajahetkel pangas sellise kohustusega võrdset või suuremat nõudmiseni hoiust. Valuutariski AS Cresco Väärtpaberid seoses kliendikontodel olevate erinevate valuutadega ei kannu, võimalikud kursimuutustest tulenevad kasumid ja kahjumid suurendavad või vähendavad ASi Cresco Väärtpaberid kohustist klientide ees. Nimetatud võlgnevuste üle peetakse bilansivälisest arvestust.

(eurodes)	31.12.2021	31.12.2020
Klientidele kuuluvad väärtpaberid	137 265	545 062
Muud klientidele kuuluvad võlaväärtpaberid	4 748 212	5 212 320
Raha kliendikontol EUR-vääringus	8 278	12 631
sh kohustis omanikfirma ees	0	4
Raha kliendikontol USD-vääringus	4 429	33 863
Raha kliendikontol CHF-vääringus	6 541	6 203

## **LISA 18. Tingimuslikud kohustised**

1. Ettevõtte on kohustus teatud tingimustel müüa nõustamismaandadi osana 2012. aastal soetatud omakapitaliinstrument tagasi müüjale, kellelt finantsinstrument osteti. Müüja tagasiostuõigus säilis, kuigi 2014. aastal võõrandas ettevõtte nimetatud finantsinstrumendi seotud osapoolle. Ettevõtte on õigus finantsinstrument seotud osapoolelt tagasi osta.
2. Ettevõtte on kohustus teatud tingimustel osta mitteseotud osapoolest partnerilt tagasi osalus Luksemburgi tütarettevõttes pärast selle asutamist. Seisuga 31.12.2021 on tütarettevõtte asutamata ja partneri poolt tehtud kapitali sissemakse on kajastatud muude kohustistena (lisa 9).
3. Ettevõtte hages varahalduskliendi esindajana kliendi mandaadi alusel ja ASi Cresco Väärtpaberid nimel teostatud tehingu osapoolt seoses poole lepinguliste rikkumistega. ASi Cresco Väärtpaberid suhtes tehtud positiivne kohtuotsus on jõustunud. Kohtuotsuse täitmise vaidlustamiseks esitas vastaspool uue hagi ASi Cresco Väärtpaberid vastu. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul, varahalduskliendi mandaadist tulenevalt, ei kaasne vaidlusega ettevõttele olulisi riske ega mõju bilansile; negatiivse kohtulahendi korral on võimalik, et lühiajaliselt kuni kliendi poolt hüvitamiseni jääb kohustus ASi Cresco Väärtpaberid kanda.
4. Ettevõtte osaleb kostja ja hagejana mitmes pooleliolevas kohtumenetluses. ASi Cresco Väärtpaberid hinnangul ei kaasne vaidlustega ettevõttele olulist kulu.

## **LISA 19. Bilansipäevajärgsed sündmused**

### ***Trahvi määramine Finantsinspeksiooni poolt***

Aprillis 2022 karistas Finantsinspeksioon ASi Cresco Väärtpaberid väärteomenetluses 30 000 euro suuruse rahatrahviga, kuna ettevõtte hilines 2019. ja 2020. aastate majandusaasta aruannete ja muude dokumentide esitamise ja avalikustamisega. Aruande kuupäevaks on ettevõtte trahvi tasunud.

### ***Sõda Ukrainas***

ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse hinnangul ei oma sõda Ukrainas otsest mõju ASi Cresco Väärtpaberid tegevusele ja finantsseisundile. Samas on AS Cresco Väärtpaberid mõjutatud üldistest finantsturgude arengutest ja pikaajalise kriisi tingimustes võib väheneda ASi Cresco Väärtpaberid võimekus tulu teenida. ASi Cresco Väärtpaberid juhatuse otsib aktiivselt võimalusi turusektorites, mis on finantsturu negatiivsetest arengutest vähem mõjutatud.

## JUHATUSE KINNITUS 2021. A MAJANDUSAASTA ARUANDELE

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus on koostanud 2021. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Garry Koort

juhatuse liige

*digiallkiri*

29.04.2022

**KAHJUMIKATMISE ETTEPANEK**

ASi Cresco Väärtpaberid juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku lisada aruandeperioodi kahjum eelmiste perioodide kahjumile.

Eelmiste aastate kasum seisuga 31.12.2021	16 490
Aruandeaasta kahjum	-120 768
Kokku kahjum seisuga 31.12.2021	-104 278

Garry Koort

juhatuse liige

*digiallkiri*

29.04.2022

**TEGEVUSALADE LOETELU*****Tulude jaotus perioodil 01.01.-31.12.2021***

Kood	Tegevusala	Summa (euro)
66191	Finantsnõustamine	316 652
66301	Fondide valitsemine	56 025

***Plaanitavad tegevusalad perioodil 01.01.-31.12.2022***

Kood	Tegevusala
66121	Väärtpaberite ja kaubalepingute maaklerlus
66191	Finantsnõustamine
66301	Fondide valitsemine

# Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 29.04.2022

**Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:**

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
GARRY KOORT	Juhatuse liige	29.04.2022

## SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid aktsionäridele

### Arvamus

Oleme auditeerinud Aktsiaselts Cresco Väärtpaberid (ettevõtte) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab bilanssi seisuga 31.12.2021 ning koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud aasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas märkimisväärsete arvestuspõhimõtete kokkuvõtet.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31.12.2021 ning sellel kuupäeval lõppenud aasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

### Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutsete arvestusekspertide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusel.

### Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeauditori aruannet. Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknep oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda.

### Juhtkonna ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhtkond vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhtkond peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhtkond kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatab kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

### Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamusel. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduuri vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjassepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamusel avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhtkonna arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhtkonna poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamusel. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mis tahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

/digitaalselt allkirjastatud/

Mart Nõmper

Vandeauditori number 499

Grant Thornton Baltic OÜ

Auditioretevõtja tegevusloa number 3

Pärnu mnt 22, Tallinn, Harju maakond, 10141

04.05.2022

## Audiitorite digitaalallkirjad

Aksiaselts Cresco Väärtpaberid (registrikood: 10093327) 01.01.2021 - 31.12.2021 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
MART NÖMPER	Vandeaudiitor	04.05.2022



## Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Finantsnõustamine	66191	316652	84.96%	Jah
Fondide valitsemine	66301	56025	15.03%	Ei

## Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6405880
Faks	+372 6405881
E-posti aadress	cresco@cresco.ee
Veebilehe aadress	www.cresco.ee